

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1542	1,8%	-1,0%	-0,4%
Индекс S&P500, п.	3386	0,5%	0,2%	4,8%
Brent, \$/барр.	59,1	2,4%	6,0%	-10,4%
Золото, \$/тр.ун.	1608	0,4%	2,5%	5,6%
EURUSD	1,0805	0,1%	-0,6%	-3,6%
USDRUB	63,58	-0,4%	0,6%	2,6%
EURRUB	68,70	-0,1%	-0,1%	-1,1%
UST 10 лет, %	1,57	0,5 б.п.	-6,7 б.п.	-35,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,00	-4 б.п.	-9,5 б.п.	-36 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Снижение среднесрочных ставок НБК
- Протокол заседания FOMC
- Протокол заседания ЕЦБ

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Торги среды в отсутствии негативных новостей прошли на мажорной ноте, но сегодня с утра активы двигаются разнонаправленно. Валюты развивающихся стран слабеют к доллару, а азиатские рынки акций преимущественно показывают рост на смягчении национальными банками денежно-кредитной политики. Несмотря на существенное замедление распространения коронавируса в Китае, тревоги, связанные с эпидемией, подкрепились новой порцией новостей из Южной Кореи и Японии. В Корее после церковной службы было зафиксировано 23 случая заражения, всего симптомы вируса наблюдаются у 90 человек, а в Японии скончались два пассажира круизного лайнера Diamond Princess, число зараженных на котором уже превысило 600 человек. Финансовые рынки Поднебесной, однако, получили поддержку от **смягчения ДКП со стороны Народного Банка Китая, который понизил ставку по среднесрочным заимствованиям на 0,1 п.п. до 4,05% для однолетних кредитов и на 0,05 п.п. до 4,75% для пятилетних** с целью поддержать промышленность. Индекс Шанхайской биржи сегодня вырос на 1,8%, NIKKEI прибавил 0,3%. **ЦБ Индонезии со своей стороны в целях поддержки экономики снизил ставку по недельным операциям РЕПО на 25 б.п. до 4,75%**. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром торгуются в умеренном минусе в пределах 0,1%, что можно интерпретировать как отсутствие динамики в условиях тонкого рынка до открытия торгов в США.

Опубликованный накануне протокол заседания FOMC ФРС США не вызвал выраженной реакции. Общая риторика членов ФРС в целом соответствовала ожиданиям рынка в части сохранения процентных ставок в текущем диапазоне, а беспокойства в части инфляции и коронавируса уже подробно комментировались членами ФРС после заседания и не стали сюрпризом. Сегодня интерес рынков продолжит концентрироваться на событиях в Китае. Среди экономических новостей наиболее интересными для инвесторов будут публикация протокола заседания ЕЦБ, а также потребительские ожидания в еврозоне. В США сегодня ожидают недельных данных по

безработице, а также результатов опроса о деловой активности по данным ФРБ Филадельфии. Влияние этих данных на рынки, в случае отклонения от прогнозов аналитиков, будет локальным.

Нефть продолжает рост, котировки Brent сегодня выше отметки \$59/барр. Одним из поводов для роста последних дней стало введение санкций США против компаний Венесуэлы, а также объявленное на этом фоне президентом страны Мадуро чрезвычайной ситуации в энергетике. Рынки ожидают, что срывающиеся поставки смогут частично компенсировать влияние эпидемии в Китае на мировой спрос.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы сегодня торгуются разнонаправленно. Рубль теряет к доллару около 0,5% и торгуется вблизи 63,8 руб./\$, индекс МосБиржи напротив прибавляет 0,5%. В условиях сохраняющейся высокой неопределенности диапазон в 63-64 руб./\$ остается актуальным, хотя в последнее время рубль не находит поводов даже для укрепления до 63,5 руб./\$. Основным фактором, влияющим на динамику национальной валюты, остается аппетит к риску со стороны глобальных инвесторов. В среднесрочной перспективе рынок будет оценивать статистику за январь-февраль, пытаясь понять масштаб влияния коронавируса на мировую экономику. В этих условиях нервозность будет сохраняться, что ограничит возможности для укрепления рубля. Более того, сальдо текущего счета платежного баланса будет сжиматься под действием сезонности, что будет повышать чувствительность рубля к потокам капитала. ■

Макроэкономический календарь

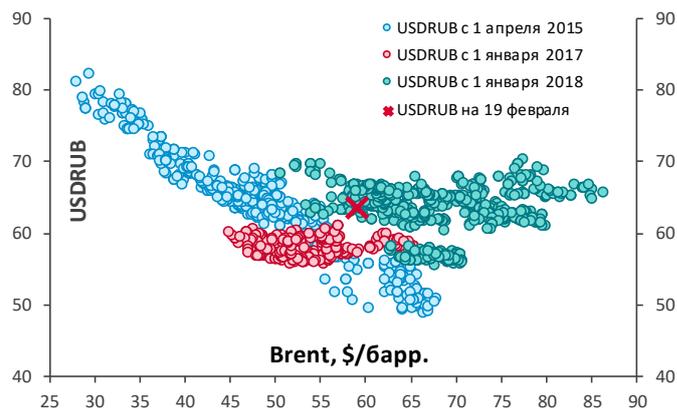
- 17 февраля 02:50 - ВВП в 4 кв., Япония
- 17 февраля 16:00 - промпроизводство в январе, Россия
- 17 февраля - доклад о денежно-кредитной политике, Россия
- 18 февраля 16:30 - индекс Empire Manufacturing в феврале, США
- 19 февраля 02:50 - торговый баланс в январе, Япония
- 19 февраля 12:00 - сальдо платежного баланса ЕЦБ в декабре, ЕС
- 19 февраля 12:30 - инфляция в январе, Великобритания
- 19 февраля 22:00 - протокол собрания FOMC в январе, США
- 20 февраля 04:30 - заседание Народного Банка Китая, Китай
- 20 февраля 10:00 - индекс цен производителей в январе, Германия
- 20 февраля 16:00 - макроэкономические данные в январе, Россия
- 20 февраля 19:00 - запасы сырой нефти, США
- 21 февраля 11:30 - индексы Markit PMI в феврале, Германия
- 21 февраля 12:00 - индексы Markit PMI в феврале, ЕС
- 21 февраля 12:30 - индексы Markit PMI в феврале, Великобритания
- 21 февраля 13:00 - инфляция в январе, ЕС
- 21 февраля 17:45 - индекс деловой активности Markit в феврале, США
- 21 февраля 21:00 - количество буровых вышек Baker Hughes U.S., США

Прогноз основных макроэкономических показателей

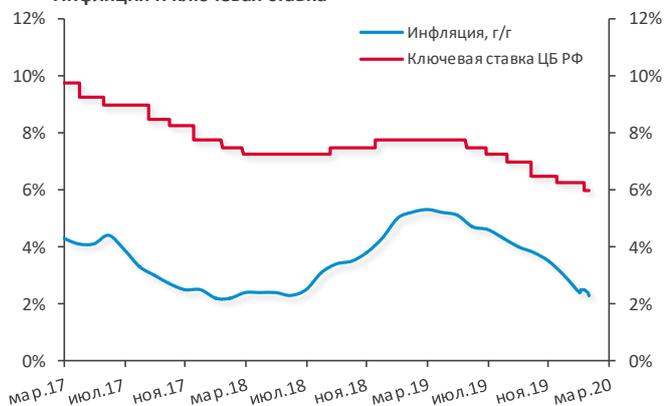
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	63-64	63-64,5	63-65
Курс EURRUB*	68-69	70-72	71-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

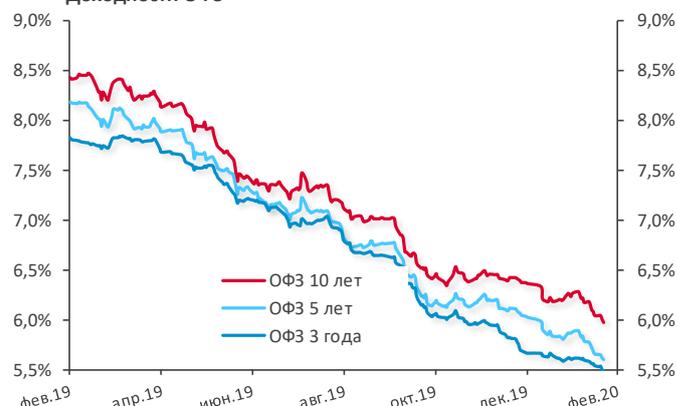
Курс рубля и нефть Brent



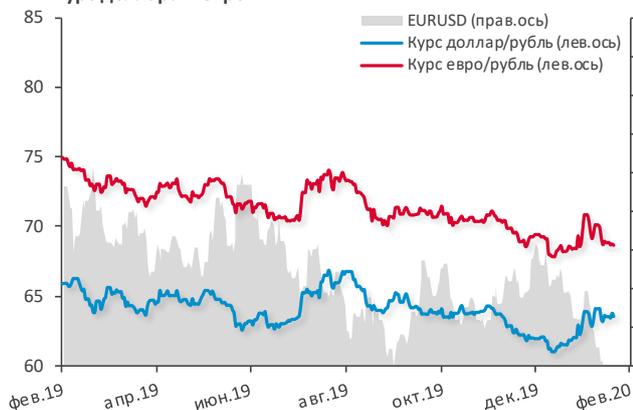
Инфляция и ключевая ставка



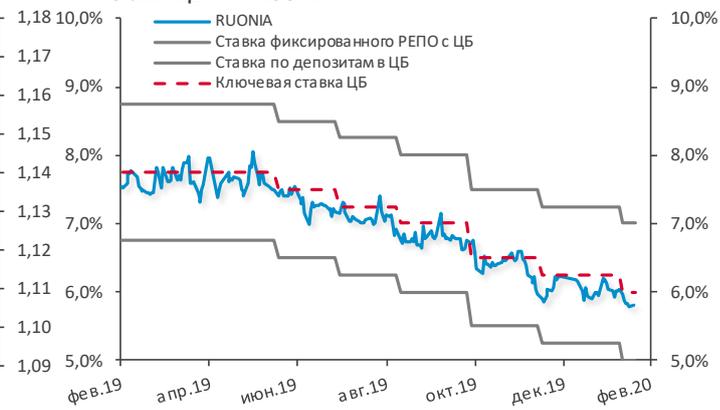
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»
195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление

Андрей Кадулин, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

Представленный информационно-аналитический материал (далее и по тексту также – «Материал») подготовлен ПАО «Банк «Санкт - Петербург» (далее и по тексту также «Банк»).

Обращаем Ваше внимание на следующие существенные условия, факты и обстоятельства в связи с Материалом.

Материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Банк, а равно как и его работник и/или уполномоченный представитель, любым образом предоставляя Материал лицу или лицам (далее и по тексту также «Потребитель Материала»), включая лиц, самостоятельно ознакомившихся с Материалом или получивших любым образом информацию из Материала или связанную с Материалом, не оказывает Потребителю Материала какого-либо инвестиционного консультирования и/или не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. В случае принятия решения о заключении какой-либо сделки/договора, такое решение принимается Потребителем Материала, не полагаясь на Материал как на индивидуальную инвестиционную рекомендацию, а исключительно самостоятельно и/или с привлечением сторонних (третьих) лиц, не связанных с Банком и не являющихся работниками Банка.

Настоящий Материал ни в какой мере: 1) не является рекламой; 2) не носит характер любой оферты (предложения); 3) не имеет в качестве основной цели продвижение каких-либо объектов в виде ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, и/или финансовых услуг, в том числе объектов, информация о которых приведена или содержится любым образом в Материале (далее и по тексту также – «Объект» или «Объекты»); 4) не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов; 5) не включает любых гарантий или обещаний относительно прогнозов или результатов; 6) не направлен на побуждение приобрести, продавать, обменивать или совершать какие-либо сделки с одним или несколькими Объектами; 7) должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к Банку, включая его органы и работников, а также к третьим лицам, включая тех, информация о которых тем или иным образом имеется в Материале.

Вся информация и сведения, содержащиеся в Материале, получены Банком из открытых публичных источников, которые Банк, по своему усмотрению, рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, а также не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и Банк, включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности Материала и информации. Банк, включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) Потребителя Материала, любых третьих лиц, а также за любые убытки и/или за любой ущерб, возникший или могущий возникнуть в связи с любым использованием Материала или информации и/или сведений, размещенных в Материале или связанных с ним дополнительных сведениях и данных, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений как в самом Материале, так и в прочих связанных с ним сведений и данных.

Любая приведенная в Материале информация может измениться, быть изменена и/или дополнена Банком в любое время без предварительного уведомления Потребителя Материала или третьих лиц. Вместе с тем, Банк не имеет каких-либо обязательств по внесению в Материал исправлений, изменений и/или дополнений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

Банк не дает заверений и гарантий, что Материал предназначен для каждого из его получателей или Потребителей Материала. Каждый Потребитель Материала самостоятельно принимает решение о совершении любого рода сделки или операции, самостоятельно и за свой счет несёт различного рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют или могут требовать от Потребителя Материала соответствующих специальных знаний и/или опыта, а в ряде случаев отнесения или признания Потребителя Материала к квалифицированным инвесторам или отнесения к иному установленному законодательством статусу.

Информация в Материале подвержена влиянию различных рисков, в том числе неопределенности или иных факторов, которые находятся вне пределов контроля Банка и возможности точного прогнозирования, вследствие чего представленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Все существенные условия и данные относительно Объектов, информация о которых содержится в Материале, в большинстве случаев требует более детального изучения, а также необходимости ознакомления с документами относительно каждого конкретного Объекта.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».